

Heti jelentés az állampapír-piaci folyamatokról

51. hét : 2005. december 16. - 22.

Az 51. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -88,8 milliárd forint volt. 2005-ben összesen nettó 555,6 milliárd forint összegű állampapír került értékesítésre.

52. hét : 2005. december 23. - 29.

Az 52. héten a teljes nettó állampapír-piaci kibocsátás -78,3 milliárd forint körül várható. A héten a 3, 6 és 12 hónapos diszkont-kincstárjegyek aukcióira kerül sor. A meghirdetett mennyiség a diszkont-kincstárjegyekből rendre 25, 35 és 40 milliárd forint.

Az állampapír-piaci kibocsátás alakulása

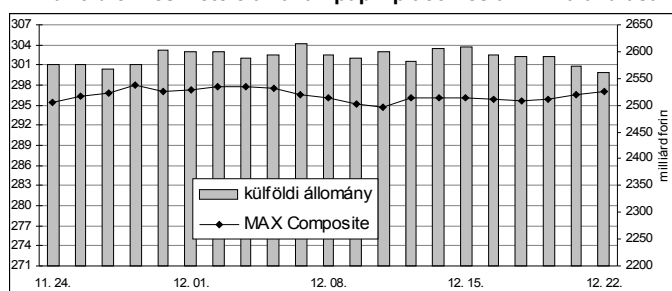
(milliárd forint)

	BRUTTÓ KIBOCSÁTÁS			LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS			NETTÓ KIBOCSÁTÁS		
	2005/50	2005/51	2005/52	2005/50	2005/51	2005/52	2005/50	2005/51	2005/52
diszkont-kincstárjegy	24,6	72,2	19,7	133,6	174,8	118,9	-108,9	-102,6	-99,2
államkötvény	65,0	0,0	60,0	0,0	0,1	32,4	65,0	-0,1	27,6
kamatkozó kincstárjegy	2,5	8,0	1,5	7,6	0,0	8,3	-5,0	8,0	-6,7
kincstári takarékjegy	12,9	6,4	8,2	12,7	0,5	8,3	0,2	5,9	0,0
ÖSSZESEN	105,0	86,5	89,5	153,8	175,4	167,8	-48,8	-88,8	-78,3

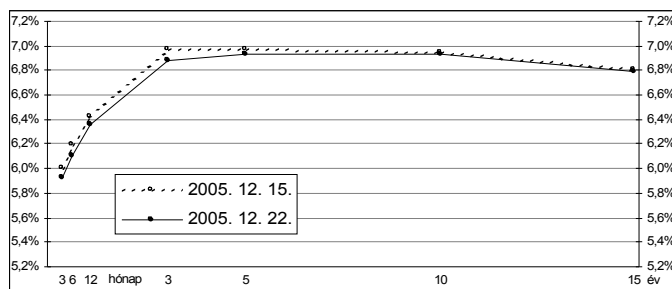
51. hét : 2005. december 16. - 22.

Az 51. héten a referencia hozamgörbe lefele toldódott: a 3 éves és annál rövidebb lejáratokon 6-9 bázisponttal, a 3 évnél hosszabb lejáratokon 1-4 bázisponttal csökkentek a referenciahozamok. A MAX Composite állampapír-index 0,9 ponttal emelkedett, a külföldi tulajdonban lévő forint-állampapír-állomány 45,1 milliárd forinttal 2562,1 milliárd forintra csökkent a héten. A 3 hónapos DKJ aukción a fedezettség 3,5-et ért el, az átlagos hozam 10 bázisponttal 5,89%-ra csökkent. Az 5 éves kötvény aukción a fedezettség 2,6-et ért el, az átlagos hozam 8 bázisponttal 6,94%-ra emelkedett. A 10 éves kötvény aukción a fedezettség 1,6-et ért el, az átlagos hozam 12 bázisponttal 6,95%-ra emelkedett. A 2006/E sorozatjelű államkötvényből 7,6 mrd forint értékben, a 2006/F sorozatjelű államkötvényből 7,7 milliárd forint értékben, a 2006/G sorozatjelű államkötvényből 17,1 milliárd forint értékben történt visszavásárlás.

A külföldiek részvétele az állampapír-piacon és a MAX alakulása



A referencia-hozamgörbe lefutása



Állampapír-piaci forgalom

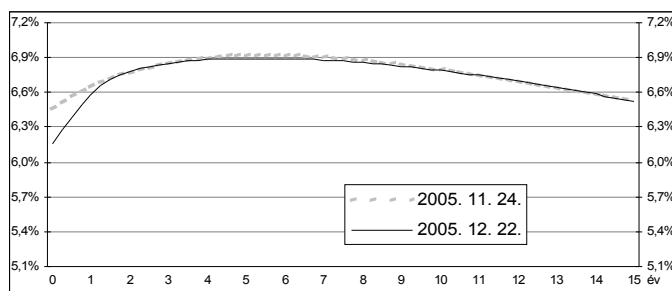
(milliárd forint)

2005/51	TŐZSDEI FORGALOM	TŐZSDÉN KÍVÜLI FORGALOM	FORGALOM ÖSSZESEN
diszkont-kincstárjegy	0,2	65,0	65,2
államkötvény	0,2	496,0	496,2
ÖSSZESEN	0,4	561,0	561,4

Az állampapír-piaci hozamok alakulása

2005. 12. 22.	ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK ÁRJEJYZÉSE		OTC ÁTLAG	REFERENCIA-HOZAMOK
	vétel	eladás		
3 hónap	6,20%	5,70%	5,85%	5,93%
6 hónap	6,35%	5,90%	6,18%	6,11%
12 hónap	6,50%	6,10%	6,32%	6,36%
3 év	7,00%	6,75%	6,94%	6,88%
5 év	7,05%	6,75%	7,07%	6,93%
10 év	7,10%	6,75%	6,95%	6,93%
15 év	6,90%	6,55%	6,78%	6,79%

A zéró-kupon hozamgörbe lefutása



A legutóbbi állampapír-aukciók fontosabb adatai

(milliárd forint)

	AUKCIÓ DÁTUMA	ÁTLAGOS AUKCIÓS HOZAM	VÁLTOZÁS AZ ELŐZŐ AUKCIÓHOZ KÉPEST	MEGHIRDETETT MENNYISÉG	BENYÚJTOTT AJÁNLATOK	ELFOGADOTT AJÁNLATOK	JÓVÁÍRÁS ÁKK SZÁMLÁRA	KIBOCSÁTÁS ÖSSZESEN
likviditási DKJ	2005. 11. 21.	6,12%	+6 bp	30,0	37,1	20,0	0,0	20,0
3 hónapos DKJ	2005. 12. 20.	5,89%	-10 bp	20,0	69,5	20,0	2,0	22,0
6 hónapos DKJ	2005. 12. 14.	6,19%	-1 bp	25,0	61,4	25,0	2,5	27,5
12 hónapos DKJ	2005. 12. 15.	6,39%	-8 bp	30,0	114,5	30,0	9,0	39,0
3 éves kötvény	2005. 12. 08.	6,99%	+5 bp	50,0	76,2	50,0	0,0	50,0
5 éves kötvény	2005. 12. 22.	6,94%	+8 bp	35,0	91,4	35,0	0,0	35,0
10 éves kötvény	2005. 12. 22.	6,95%	+12 bp	25,0	40,2	25,0	5,0	30,0
15 éves kötvény	2005. 12. 08.	6,80%	+44 bp	15,0	22,6	15,0	0,0	15,0